

**УТВЕРЖДЕН:**

Протоколом заседания Совета Директоров АО  
«Казахстан Кагазы»

От «11» ноября 2015 года

Председатель Совета директоров АО «Казахстан  
Кагазы» Чингасов С.Г.



**План мероприятий АО «Казахстан Кагазы»**

**По устранению оснований для перевода ценных бумаг АО «Казахстан Кагазы» в Буферную категорию» сектора «Долговые ценные бумаги» официального списка АО «Казахстанская фондовая биржа»**

Алматы 2015 г.

**Содержание:**

1. Краткая информация о деятельности АО «Казахстан Кагазы»
2. Основные причины возникновения оснований для перевода ценных бумаг АО «Казахстан Кагазы» в категорию "буферная категория" сектора "долговые ценные бумаги" официального списка фондовой биржи
3. Краткая информация о выпущенных облигациях. Основные задачи и мероприятия, предполагаемые к выполнению АО «Казахстан Кагазы», направленные на оздоровление финансового положения
4. Сроки исполнения плана мероприятий и ответственные лица за их выполнение.
5. Прогноз основных финансовых показателей эмитента

## 1. Краткая информация о деятельности АО «Казахстан Кагазы»

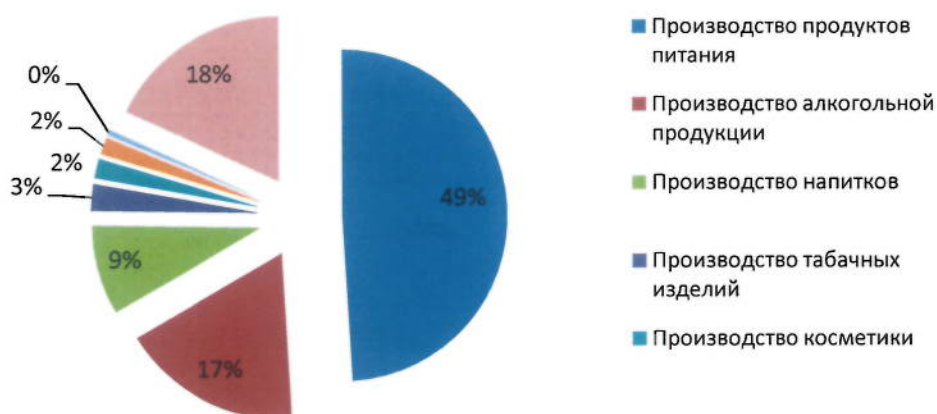
Группа компаний «Казахстан Кагазы» (далее – Группа, КК или Общество) является одним из ведущих промышленных холдингов Казахстана с присутствием на Лондонской Фондовой Бирже.

Осуществляя деятельность через свою дочернюю компанию «Kagazy Recycling», Группа является крупнейшим производителем бумаги и упаковки из переработанного сырья в Казахстане и Центральной Азии.

Успешно работая на рынке бумажной продукции с 2001 года, компания «Kagazy Recycling» производит бумагу, гофрокартон и упаковочную продукцию только из переработанного сырья. В настоящее время компания «Kagazy Recycling» занимает лидирующую позицию в Казахстане и Центральной Азии как по объемам производства, так и по качеству производимой продукции.

Клиентская база КК, в основном представлена казахстанскими крупными производственными компаниями следующих отраслей:

- Производство продуктов питания, в том числе кондитерских изделий, масложировой продукции
- Производство алкогольной продукции
- Производство напитков
- Производство табачных изделий
- Производство фармацевтической продукции
- Производство косметики
- Производство мебели
- Прочее



Соответственно, макро- и микроэкономические изменения, влияющие на данные рынки, влияют также и на результаты деятельности КК.

КК является практически единственным производителем бурой бумаги и картона для плоских слоев в РК. Доля рынка КК в РК в сегменте гофрокартонной упаковки составляет около 70%. Остальная доля рынка поделена между приблизительно 10-тью более мелкими производителями. КК обладает сильной рыночной франшизой. Бренд КК узнаваем на рынке. Качество продукции считается одним из самых высоких и устанавливает стандарты качества для всех остальных участников рынка. Неоспоримым конкурентным преимуществом КК является собственный вертикально интегрированный процесс производства гофроупаковки, включающий в себя сбор и переработку макулатуры, производство бумаги и картона для плоских слоев и собственно производство гофрокартона и гофроупаковки.

Продукция КК представлена во всех регионах РК благодаря собственной дистрибуции.

КК производит бурую бумагу и картон для плоских слоев для собственного производства и для реализации третьим лицам. В 2013 году КК произвел первую партию крапчатого (беленого) картона для плоских слоев. Также произведен новый стандарт картона для плоских слоев с содержанием макулатурного сырья 70%. Данные разработки будут использованы для снижения объемов импорта бумаги и картона из других стран.

КК производит гофрокартон профиля В и С различных стандартов жесткости. Гофроупаковка из профиля В и С изготавливаются с использованием сложной и простой высечки и с нанесением трехцветной печати. Благодаря использованию передовых инженерных разработок, КК производит самый широкий спектр гофроупаковки, покрывающий все возможные стандарты гофроупаковки в соответствии со стандартами FEFCO.

В 2013 году была произведена структуризация, и упорядочение стандартов производимого гофрокартона на простой, универсальный и усиленный. Это позволило упорядочить линейку предлагаемой клиенту продукции и сделать выбор продукции более удобной.

До 2013 года Группа работала в логистическом направлении, но бизнес был передан кредитным институтам в счет задолженности по займам. В декабре 2013 года бизнес по управлению складами класса А перешел в Инвестиционный Фонд Казахстана (ИФК), в сентябре 2014 года склады класса Б перешли в собственность АО «Альянс Банк»

Непосредственной материнской компанией АО «Казахстан Кагазы» является АО «Кагазы Инвестментс». Конечной контролирующей стороной является головная компания Kazakhstan Kagazy PLC. Компания осуществляет свою деятельность в основном через свои дочерние предприятия, основные виды деятельности которых описаны в нижеприведенной таблице:

Компания	Доля участия	Страна регистрации	Основной вид деятельности	Непосредственная материнская компания
<b>Сегмент Бумажный бизнес</b>				
ТОО «Kagazy Recycling»	100%	Республика Казахстан	Производство бумаги, картона и гофротарной продукции, сбор макулатуры	АО «Казахстан Кагазы»
ТОО «Кагазы Трейдинг»	100%	Республика Казахстан	Торговля и маркетинг различных видов бумажной продукции. В 2010 г. компания прекратила свою деятельность	ТОО «Kagazy Recycling»
ТОО «Kazupack LTD»	100%	Республика Казахстан	Производство и реализация продукции из гофробумаги.  В 2010 г. компания прекратила свою деятельность и ее производственные мощности были переведены на основную площадку в ТОО «Kagazy Recycling» (операционная реструктуризация)	ТОО «Kagazy Recycling»
ООО «Ecopak Osiyo»	100%	Узбекистан	Дистрибуция бумажной продукции	ТОО «Kagazy Recycling» - 95%; АО «Казахстан Кагазы» - 5%
ООО «EcopakAsia»	100%	Кыргызстан	Дистрибуция и сбыт бумажной продукции	ТОО «Kagazy Recycling» - 95%; АО «Казахстан Кагазы» - 5%
ООО «Kagazy Equipment Service»	100%	Кыргызстан	Собственник имущества и сдача в аренду	ООО «Экопак Азия»
ООО «Сибинвест»	100%	Россия	Дистрибуция бумажной продукции и сбор макулатуры	ТОО «Kagazy Recycling» - 99.9995%, АО «Кагазы Инвестментс» - 0.0005%

Компания	Доля участия	Страна регистрации	Основной вид деятельности	Непосредственная материнская компания
<b>Сегмент Логистика</b>				
ТОО «Prime Estate Activities Kazakhstan» («PEAK»)	100%	Республика Казахстан	Недвижимость и застройка земельных участков для проектов по недвижимости	АО «Казахстан Кагазы»
ТОО «Peak Logistics LLP» (1,2)	100%	Республика Казахстан	Оператор логистического бизнеса	АО «Казахстан Кагазы»
ТОО «PEAK Akzhal»(2)	100%	Республика Казахстан	Собственник комплекса коммерческих складов класса «Б»	ТОО «PEAK»
ТОО «PEAK Aksenger»	100%	Республика Казахстан	Проекты по строительству недвижимости и девелопменту земельных участков	ТОО «PEAK»
АО «Астана Контракт»(1)	100%	Республика Казахстан	Собственник контейнерного терминала в г. Алматы и сдача в аренду. Собственник проекта «Транспортно-Логистический центр в г. Астана» или «Проект Астана».	ТОО «PEAK Aksenger»
ТОО «Paragon Development» (1)	100%	Республика Казахстан	Собственник комплекса коммерческих складов класса «А» («Paragon» или «Парагон») в г. Алматы и сдача в аренду	АО «Астана Контракт»
ТОО «PD Logistics» (1)	100%	Республика Казахстан	Логистический оператор складов класса «А», до полной передачи клиентов единому оператору Логистического бизнеса	АО «Астана Контракт»
ТОО «Астана Контракт»(1)	100%	Республика Казахстан	Оператор контейнерного терминала в г. Алматы, до полной передачи клиентов единому оператору Логистического бизнеса	АО «Астана Контракт»

(1) Данные компании представляют бизнес складов класса А и Контейнерного терминала, активы которых были переданы в счет погашения задолженности перед ИФК.

(2) Данные компании являются операторами складов «Б», деятельность которых прекратилась после передачи активов складов класса «Б» в АО «Альянс банк»

### Текущее состояние переговоров с банками и держателями облигаций Группы

#### АО «Альянс банк»

В мае 2012 года ТОО «PEAK» объявило дефолт по своим обязательствам перед АО «Альянс банк» (объединенный с двумя другими казахстанскими банками в АО «ForteBank»).

25 января 2013 года АО «Альянс банк» подало исковое заявление в суд о взыскании основной суммы долга в размере 4.7 млрд. тенге в полном объеме с ТОО «PEAK», как заемщика, и АО «Казахстан Кагазы», выступавшего гарантом. Группа подала встречный иск с требованием приостановить рассмотрение дела, по-

сколькx Грyппа параллельно подала иск в другой суд г. Алматы о признании недействительной гарантии, ранее выданной АО «Казахстан Кагазы» в пользу АО «Альянс банк».

20 марта 2013 года суд первой инстанции вынес решение в пользу АО «Альянс банк». 16 апреля 2013 года суд также подтвердил действительность финансовой гарантии, выданной АО «Казахстан Кагазы». Как АО «Альянс банк», так и Грyппа предприняли ряд обращений в различные судебные инстанции. В конечном счете, 13 ноября 2013 года суд признал законным решение суда первой инстанции и удовлетворил иск АО «Альянс банк».

В марте 2014 года, в качестве меры по урегулированию иска, АО «Казахстан Кагазы» было запрещено:

- Осуществлять определенные сделки внутри Грyппы;
- Предпринимать какие-либо действия, которые могли бы снизить стоимость имущества;
- Принимать какие-либо решения, затрагивающие управление или долю в ТОО «Kagazy Recycling»;
- Принимать какие-либо решения, затрагивающие собственность ТОО «Kagazy Recycling», в том числе осуществлять сделки на суммы свыше 120 млн. тенге.

Кроме того, АО «Kagazy Investments» было запрещено вносить какие-либо изменения в уставный капитал АО «Казахстан Кагазы» и принимать какие-либо решения, касающиеся деятельности АО «Казахстан Кагазы». Грyппе также запретили осуществлять операции с долевым участием в ТОО «Kagazy Recycling», ТОО «PEAK» и ТОО «PEAK Akzhal».

10 июля 2014 года после переговоров с АО «Альянс банк» Грyппа подписала предварительный перечень условий (далее «Перечень условий 2014»). Перечень условий 2014 не имел обязательной юридической силы.

28 августа 2014 года Алматинский межрайонный экономический суд удовлетворил иск, предъявленный Алматинским Прокурором (от имени АО «Альянс банк»), о взыскании 2.7 млрд. тенге с ТОО «PEAK». Данная претензия является частью нижеописанного мирового соглашения, и согласно ожиданиям, не будет взыскиваться отдельно.

В сентябре 2014 года Грyппа заключила юридически обязывающее мировое соглашение с АО «Альянс банк».

По данному мировому соглашению Грyппа передала отдельные непрофильные активы, в том числе земельные участки и склады класса «Б» АО «Альянс банк» в счет погашения всех обязательств, включая основной долг, сумму процентов и штрафов причитающиеся и требуемые АО «Альянс банк». Передача активов завершена в Марте 2015 года. Грyппа также согласилась выплатить АО «Альянс банк» порядка 2.7 млрд. тенге после завершения судопроизводства в Высоком суде Лондона против бывших акционеров Компании. Данный платеж может быть осуществлен равными квартальными платежами в течение трех лет, и будет выплачен независимо от результата судебного разбирательства в Высоком суде Лондона. Помимо этого Грyппа выплатит АО «Альянс банк» дополнительную сумму до 2.7 млрд. тенге в зависимости от исхода судебного разбирательства, ведущегося Грyппой в Высоком суде Лондона.

В результате этого мирового соглашения Грyппа вышла из логистического бизнеса.

### **Европейский Банк Реконструкции и Развития (ЕБРР)**

Грyппа не осуществляла выплат основной суммы долга в адрес ЕБРР, начиная со второго квартала 2014 года по текущую дату. Грyппа и ЕБРР ведут переговоры о пересмотре графика погашения кредита.

### **Банк Развития Казахстана (БРК)**

В октябре 2009 года АО «Астана Контракт» и ТОО «Paragon Development» (далее совместно именуются как «Грyппа «Астана Контракт»») объявили дефолт по своим обязательствам перед БРК.

В последствие кредит от БРК был передан в «Инвестиционный Фонд Казахстана» (ИФК). В декабре 2013 года решение суда в отношении просроченной задолженности было вынесено в пользу ИФК и исполнено в отношении Грyппы «Астана Контракт». В рамках этого решения суда долг Грyппы «Астана Контракт» перед ИФК был частично погашен при участии судебного пристава путем принудительного перевода активов,

находящихся в залоге в качестве обеспечения кредита, то есть складов класса «А» и контейнерного терминала. В момент передачи балансовая стоимость переданных активов составляла 7,167,999 тыс. тенге. После получения активов ИФК снизил сумму требований на 5,976,761 тыс. тенге на основании собственной независимой оценки активов. Разница между балансовой стоимостью активов и уменьшением суммы требований ИФК была отражена как убыток от выбытия активов.

ИФК и Группа договорились сотрудничать в отношении судебного разбирательства Группы в Лондоне против бывших акционеров Компании - Группа выплатит любые средства, максимум - в размере суммы невыплаченного ИФК долга, которые будут взысканы с обвиняемых в связи с мошенничеством в отношении Группы «Астана Контракт» (с предполагаемым незаконным присвоением заемных средств, полученных от БРК).

### **Судебное разбирательство в Высоком суде Лондона против бывших акционеров**

В августе 2013 года Группа начала судебные разбирательства в Высоком суде Лондона (Лондонский суд) против бывших акционеров, г-н Максата Арипа и г-на Баглана Жунуса. Подозревается, что бывшие акционеры похитили крупную сумму денежных средств у Группы. Денежные средства были похищены у компаний Группы с полученных заемных средств от АО «Альянс банк» и БРК, а также средств, вырученных от первичного публичного размещения акций Компании на Лондонской фондовой бирже и от размещения облигаций Компании. Подозревается, что деньги были обманным путем направлены в другие предприятия, контролируемые бывшими акционерами. Группа добилась судебного решения о замораживании активов размером 72,000 тыс. фунтов стерлингов г-на Максата Арипа и г-на Баглана Жунуса. Г-н Максат Арип и г-н Баглан Жунус отрицают свою вину и оспаривают обвинения в суде.

Группа согласилась выплатить АО «Альянс банк» от 2.7 млрд. тенге до 5.4 млрд. тенге, вырученных от Лондонского суда, в зависимости от исхода дела. Группа также согласилась выплатить ИФК средства, вырученные от Лондонского суда касающегося мошенничества в отношении Группы «Астана Контракт» (в отношении злоупотребления по использованию заемных средств, полученных от БРК) до суммы оставшейся непоплаченной задолженности перед ИФК.

Группа уже понесла значительные судебные издержки в связи с разбирательством в Лондоне, и будет продолжать нести такие расходы до полного разрешения дела. Ожидается, что полноценный судебный процесс начнется в 2016-2017 годах.

Руководство считает, что Группа имеет сильные аргументы против бывших акционеров и хорошие шансы на возмещение похищенных средств. Однако если Группа проиграет судебное разбирательство в Лондоне, то есть вероятность, что Группе придется возместить расходы и убытки, понесенные бывшими акционерами в ходе защиты от иска, так 16 Апреля 2015 года Коммерческий суд удовлетворил требование Баглана Жунуса на предоставление гарантии в отношении его возможных судебных издержек.

27 Октября 2015 года Высокий Суд Лондона (Коммерческий Отдел) отклонил заявления Ответчиков об (1) аннулировании налагаемого на них определения о заморозке активов (изначально утвержденного в августе 2013г.); и (2) решения вынесенного в порядке суммарного производства в отношении исков «Мошенничество в РЕАК» и «Мошенничество в г. Астана». Ответчики пытались привести аргументы в пользу утверждения, что Истцы знали о мошенничестве более чем за три года до инициирования исков в августе 2013г., так как по закону Республики Казахстан срок исковой давности истекает по прошествии трех лет. Судья не принял аргументы Ответчиков.

Отклоняя заявления Ответчиков, судья определил, что Истцы имеют небезосновательное дело о совершении Ответчиками мошенничества. Судебные слушания в отношении данных исков на общую сумму, превышающую 280 млн. долларов США, назначены на апрель 2017 года.

Разбирательства были отложены вследствие: (1) предыдущей попытки Ответчиков аннулировать определение о заморозке активов (которая получила отказ как Лондонского Суда, так и апелляционной инстанции); (2) прочих промежуточных инициированных Ответчиками заявлений, включая заявления по обеспечению затрат; и (3) заявления, инициированные Истцами по внесению поправок в иски после выявления новых фактов в отношении мошенничества. В настоящее время утверждено определенное время для судебного разбирательства, которое включает конечные сроки для раскрытия доказательств, подготовки показаний

свидетелей, экспертных отчетов. Само судебное разбирательство, согласно ожиданиям, займет около 12 недель, то есть подлежит завершению в июне 2017 года.

## Облигации

16 Марта 2015 года Группа сообщила держателям облигаций о задержке выплаты купонного платежа по облигациям Второго, Третьего и Четвертого выпусков. Выплата была осуществлена 19 Мая 2015 года.

2 октября 2015 года Группа допустила очередной дефолт по облигациям Второго и Третьего выпусков. Группа планирует просить отсрочку платежей у облигационеров до середины 2017 года.

Следует отметить, что Облигации Группы ранее уже проходили процесс реструктуризации. В феврале и марте 2011 года Агентство РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций («АФН») одобрило и зарегистрировало изменения в проспекты второго, третьего и четвертого выпусков облигаций:

	Второй выпуск		Третий выпуск		Четвертый выпуск	
	Предыдущие условия	Новые условия	Предыдущие условия	Новые условия	Предыдущие условия	Новые условия
Срок погашения	2011 г.	2026 г.	2013 г.	2028 г.	2013 г.	2028 г.
Номинальный купон	ИПЦ*+1.5%, не более 12%	13%	ИПЦ*+1.5%, не более 12%	13%	12%	13%

## 2. Основные причины возникновения оснований для перевода ценных бумаг АО «Казахстан Кагазы» в категорию "буферная категория" сектора "долговые ценные бумаги" официального списка фондовой биржи

В конце 2014 года в обесценение российского рубля и активизация российских производителей гофротары в Республике Казахстан вызвали резкое падение выручки Компании, в результате чего это привело к неспособности КК отвечать по своим обязательствам.

Ниже приведена информация о выручке и операционных потоках Группы:







Для того, чтобы не прекратить свою операционную деятельность, и не потерять долю рынка в стране, компания идет на значительное снижение цен реализации своей продукции. Конкурировать с российскими производителями мы можем только по цене, так цены реализации были снижены на гофроупаковку на 11%, на бумагу на 19%.

Текущие цены реализации покрывают только производственную себестоимость и часть административных расходов, поэтому феврале и марте 2015 года Руководство было вынуждено пойти на снижение заработной платы и сокращение рабочего времени.

Вышеописанная ситуация привела к неисполнению КК графика выплаты купонного вознаграждения по своим обязательствам. Эмитент не произвел выплату купонного вознаграждения по облигациям НИН KZP01Y20C023 (ККАGb2) за девятый купонный период в сумме 58,543,562.25 (пятьдесят восемь миллионов пятьсот сорок три тысячи пятьсот шестьдесят два тенге двадцать пять тиын) и облигациям НИН KZP02Y22C027 (ККАGb3) за девятый купонный период в сумме 58,140,568.13 (пятьдесят восемь миллионов сто сорок тысяч пятьсот шестьдесят восемь тенге тринадцать тиын) в срок до 2 октября 2015 года.

Согласно требованиям к эмитентам и их ценным бумагам, допускаемым к обращению на фондовой бирже, а также к отдельным категориям списка фондовой биржи, дефолт по выплате вознаграждения по обязательствам является основанием для перевода долговых ценных бумаг в категорию «буферная категория» сектора «Долговые ценные бумаги».

### 3. Краткая информация о выпущенных облигациях. Основные задачи и мероприятия, предполагаемые к выполнению АО «Казахстан Кагазы», направленные на оздоровление финансового положения

Краткая информация о выпущенных облигациях:

Торговый код	ККАGb2	ККАGb3	ККАGb4
Вид ценной бумаги	купонные облигации	купонные облигации	купонные облигации
НИН	KZP01Y20C023	KZP02Y22C027	KZ2C0Y20D116
Обеспечение	Без обеспечения	Без обеспечения	Без обеспечения
Количество облигаций в обращении	3 487 850 000 шт.	3 422 550 000 шт.	54 302 500 шт.
Номинальная стоимость	1.119 тенге.	1.325 тенге.	117.8867 тенге.
Купонная ставка	13% годовых	13% годовых	13% годовых
Вид купонной ставки	Фиксированная	Фиксированная	Фиксированная

Периодичность выплаты	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций в течение всего срока обращения	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций в течение всего срока обращения	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения облигаций в течение всего срока обращения
Дата начала обращения	07.04.2006 г.	22.08.2006 г.	29.08.2008 г.
Дата погашения	18.03.2026 г.	18.03.2028 г.	25.02.2028 г.
Долг на дату дефолта (основной долг + проценты), тыс. тенге	6,076,577	6,034,749	9,922,263

**Текущий график облигационных выплат (тыс.тенге):**

	2015	2016	2017-2021	2022-2026	2027-2028	Всего
<b>ККАGb2</b>						
Основной долг	-	-	-	(3,902,904)	-	<b>(3,902,904)</b>
Вознаграждения	(97,573)	(136,602)	(1,775,821)	(5,454,435)	-	<b>(7,464,431)</b>
<b>Итого</b>	<b>(97,573)</b>	<b>(136,602)</b>	<b>(1,775,821)</b>	<b>(9,357,339)</b>	<b>-</b>	<b>(11,367,335)</b>
<b>ККАGb3</b>						
Основной долг	-	-	-	-	(3,876,038)	<b>(3,876,038)</b>
Вознаграждения	(96,901)	(135,661)	(1,763,597)	(2,519,425)	(3,925,950)	<b>(8,441,534)</b>
<b>Итого</b>	<b>(96,901)</b>	<b>(135,661)</b>	<b>(1,763,597)</b>	<b>(2,519,425)</b>	<b>(7,801,988)</b>	<b>(12,317,572)</b>
<b>ККАGb4</b>						
Основной долг	-	-	-	-	(6,400,456)	<b>(6,400,456)</b>
Вознаграждения	(160,012)	(224,016)	(2,912,208)	(4,160,297)	(6,538,199)	<b>(13,994,732)</b>
<b>Итого</b>	<b>(160,012)</b>	<b>(224,016)</b>	<b>(2,912,208)</b>	<b>(4,160,297)</b>	<b>(12,938,656)</b>	<b>(20,395,188)</b>
<b>ВСЕГО</b>	<b>(354,486)</b>	<b>(496,279)</b>	<b>(6,451,626)</b>	<b>(16,037,061)</b>	<b>(20,740,644)</b>	<b>(44,080,095)</b>

**Основные задачи и мероприятия, предполагаемые к выполнению АО «Казахстан Кагазы», направленные на оздоровление финансового положения**

- Увеличение денежного потока по операционной деятельности за счет:
  - Увеличение выручки за счет предоставления более конкурентоспособных цен на гофропродукцию на внутреннем рынке Казахстана и восстановления докризисных объемов производства у основных клиентов.
  - Увеличение продаж бумаги на экспортных рынках соседних центрально азиатских стран: Кыргызстан, Узбекистан, Таджикистан, Туркменистан. На этих рынках имеется большой потенциал, т.к. нет крупных локальных производителей.
- Получение отсрочки по финансовым выплатам до середины 2017 года и восстановление графика платежей с середины 2017 года

#### 4. Сроки исполнения плана мероприятий и ответственные лица за их выполнение.

№ п/п	Наименование мероприятия	Сроки	Ответственные лица
1	Проведение встречи акционеров АО «Казахстан Кагазы» с держателями облигаций с целью обсуждения финансовой модели и мероприятий по оздоровлению финансового положения	ноябрь 2015	Генеральный директор – Горобцова В.А., Финансовый директор – Ким Н.В.
2	Проведение заседаний Совета Директоров Компании по вопросам одобрения реструктуризации облигационных обязательств и утверждении предварительного плана программы реструктуризации	ноябрь-декабрь 2015	Генеральный директор – Горобцова В.А., Финансовый директор – Ким Н.В., Директор юридического департамента - Жамбузова Л.Т.
3	Проведение заседания Совета директоров Компании по вопросу утверждения изменения Плана мероприятий по устранению оснований для перевода ценных бумаг в буферную категорию	Ноябрь-декабрь 2015	Генеральный директор – Горобцова В.А., Финансовый директор - Ким Н.В., Директор юридического отдела - Жамбузова Л.Т.
4	Формирование комитета кредиторов по обязательствам АО «Казахстан Кагазы», проведение переговоров с держателями и достижение предварительной реструктуризации облигационных обязательств Компании	январь – февраль 2016	Генеральный директор – Горобцова В.А., Финансовый директор Ким Н.В.
5	Проведение общего собрания держателей облигаций по вопросу об утверждении изменений в соглашение о реструктуризации и одобрении изменений в проспекты выпуска облигаций	февраль – март 2016	Генеральный директор – Горобцова В.А., Финансовый директор – Ким Н.В.
6	При наличии положительного решения общего собрания держателей облигаций подготовка изменений в проспекты выпуска облигаций и регистрация их в Национальном Банке Республики Казахстан	апрель 2016	Финансовый директор – Ким Н.В., Директор юридического департамента - Жамбузова Л.Т.
7	При наличии положительного решения общего собрания держателей облигаций подписание дополнительного соглашения к Соглашению о реструктуризации	апрель 2016	Финансовый директор – Ким Н.В., Директор юридического департамента - Жамбузова Л.Т.
8	Исполнение требуемых юридических процедур и документов для завершения процесса реструктуризации	май 2016	Финансовый директор – Ким Н.В., Директор юридического департамента - Жамбузова Л.Т.

## 5. Прогноз основных финансовых показателей эмитента

Прогноз движение денежных средств

Группа КК PLC  
млн тенге

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	Итого
ДС на начало	170	100	632	1,275	2,777	2,526	3,913	5,550	7,449	9,636	11,708	11,084	18,607	170
ДС от операционной деят-ти	1,104	1,632	2,144	2,445	2,268	2,667	2,980	3,315	3,675	3,426	4,090	4,671	5,212	39,630
Капзатраты по обслуживанию	(287)	(308)	(331)	(350)	(383)	(405)	(428)	(452)	(478)	(524)	(555)	(587)	(621)	(5,710)
Рост притока капзатрат	-	-	1,282	1,452	1,715	1,976	2,269	2,636	3,097	3,797	4,505	4,775	5,062	32,566
Судебные процедуры в Лондоне	-	8,250	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,250
Потребность в наличных средствах	(100)	(108)	(117)	(124)	(136)	(145)	(153)	(163)	(172)	(189)	(201)	(213)	(226)	(226)
Имеющиеся наличные средства	887	9,566	3,609	4,697	6,241	6,620	8,580	10,886	13,570	16,145	19,548	19,730	28,035	74,680
Капзатраты на прирост	(3,545)	(541)	(541)	(685)	(919)	(1,008)	(1,340)	(1,757)	(2,263)	(2,784)	-	-	-	(14,842)
Выплаты ЕБРР	(621)	(3,082)	-	(1,359)	(2,933)	(1,843)	(1,843)	(1,843)	(1,843)	(1,843)	(8,665)	(1,336)	(19,497)	(47,597)
Выплаты по Облигациям	(266)	(2,416)	(1,910)	(1,359)	(2,933)	(1,843)	(1,843)	(1,843)	(1,843)	(1,843)	(8,665)	(1,336)	(19,497)	(47,597)
ДС на конец	100	632	1,275	2,777	2,526	3,913	5,550	7,449	9,636	11,708	11,084	18,607	8,764	8,764
<b>Распределение имеющихся потоков:</b>														
Капзатраты на прирост	0%	37%	15%	15%	15%	15%	16%	16%	17%	17%	0%	0%	0%	20%
Выплаты ЕБРР	70%	32%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	5%
Выплаты по Облигациям	30%	25%	53%	29%	47%	28%	21%	17%	14%	11%	44%	7%	70%	64%
На saldo на конец	0%	5%	32%	56%	38%	57%	63%	67%	70%	71%	56%	93%	30%	11%
<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Облигации:</b>														
По графику	(1,035)	(1,167)	(1,910)	(1,359)	(2,933)	(1,843)	(1,843)	(1,843)	(1,843)	(1,843)	(8,665)	(1,336)	(19,497)	(47,118)
Накоплено, невыплачено	(1,249)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

### Примечание 1

Кап. затраты на прирост включают проекты со внутренней ставкой дохода между 16% и 139%, направленных на повышение мощности бумажного и гофропроизводства или понижению операционных расходов посредством покупки нового оборудования и техники.

Прогноз доходов и расходов  
Группа КК PLC  
млн тенге

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
	прогноз	прогноз	прогноз	прогноз	прогноз	прогноз	прогноз	прогноз	прогноз	прогноз	прогноз	прогноз	прогноз
Выручка	10,627	11,694	12,869	13,940	15,676	16,617	17,614	18,571	19,791	21,770	23,076	24,461	25,680
Собственность	(7,512)	(8,054)	(8,647)	(9,199)	(10,914)	(11,248)	(11,705)	(12,186)	(12,692)	(14,568)	(15,005)	(15,468)	(15,916)
Валовая прибыль	3,115	3,640	4,222	4,741	4,852	5,368	5,908	6,485	7,099	7,202	8,071	8,992	9,864
Расходы на реализацию	(820)	(904)	(988)	(1,086)	(1,226)	(1,300)	(1,378)	(1,450)	(1,548)	(1,703)	(1,805)	(1,913)	(2,028)
Административно-управленческие расходы	(1,276)	(1,278)	(1,343)	(1,398)	(1,487)	(1,560)	(1,617)	(1,688)	(1,763)	(1,894)	(1,970)	(2,061)	(2,157)
Прочие операционные доходы / расходы	1,028	1,468	1,891	2,268	2,162	2,532	2,928	3,351	3,804	3,633	4,315	5,038	5,700
ЕВИТ	1,538	1,976	2,581	2,953	2,842	3,203	3,602	4,024	4,476	4,305	4,990	5,718	6,385
Финансовые расходы	(2,195)	(2,123)	(1,920)	(1,901)	(1,900)	(1,843)	(1,843)	(1,843)	(1,843)	(1,843)	(1,446)	(1,275)	(380)
Поступления от Лондонского суда	92												
Поступления от Альяс Банка	(1,064)	7,606	(16)	381	278	705	1,102	1,526	1,980	1,811	2,892	3,787	5,245
Налоги	(208)	(294)	(378)	(454)	(432)	(506)	(586)	(670)	(761)	(727)	(863)	(1,008)	(1,140)
Чистая прибыль/убыток	(1,269)	7,313	(394)	(73)	(155)	199	516	856	1,220	1,085	2,029	2,780	4,205